

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i små och medelstora börnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Förvaltarkommentar

Stabil makrostatistik i kombination med fallande räntor i Spanien och Italien ökade riskvilligheten i november. I USA förbättras ekonomin och det är framför allt bostadsmarknaden och privatkonsumtionen som utvecklas i positiv riktning. Trenden bekräftades även av inköpschefsindex (ISM). I Sverige varslade en rad börsbolag sina anställda om uppsägning. Skulle varslen fortsätta och dessutom verkställas kommer det ha en negativ påverkan på svensk ekonomi.

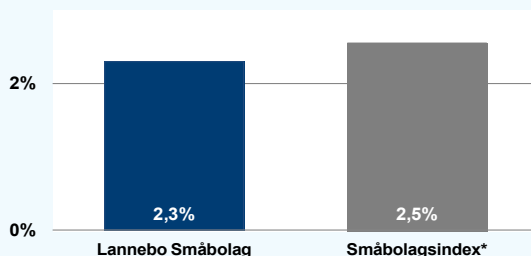
De globala börserna rekylerade uppåt i november. Världsindeks (MSCI World) steg med 1,5 procent och i USA steg S&P500 med 0,6 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) utvecklades återigen starkt och ökade med 3 procent. Börserna i Norden hade överlag en god utveckling och Stockholmbörsen (SIXPRX) steg med 3,1 procent. De svenska småbolagen uttryckt som Carnegie Small Cap Return Index utvecklades inte fullt lika bra och steg med 2,6 procent. Lannebo Småbolag steg under perioden med 2,3 procent.

De sista delårsrapporterna för kvartal tre släpptes i november. Efter tre svaga rapporter i rad var Securitas rapport i linje med förväntan. Aktien reagerade positivt och steg med 8 procent. Övriga innehav som bidrog till fondens utveckling var mediebolaget MTG som tog igen delar av kursnedgången från oktober. Även fondens största innehav Trelleborg (verkstad) utvecklades positivt och noterade en uppgång om 9 procent. Fondens sämsta innehav var Duni (engångsprodukter för dukning) som föll med 12 procent. Rapporten – som kom i slutet av oktober – var sämre än väntat och i början av november annonserade styrelsen ett VD byte. NIBE Industri (värmeprodukter) rapport

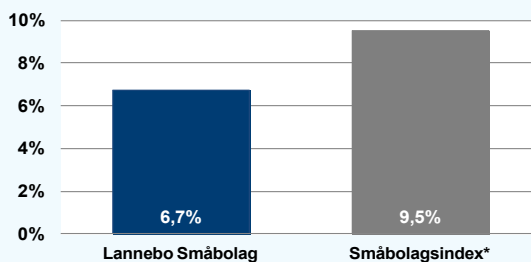
var under förväntan på grund av en kraftig inbromsning i Sverige. Kursen föll men vi anser att NIBE Industriers framtidsutsikter är goda då vi tror att den långsiktiga efterfrågan på energibesparande produkter, som värmepumpar, kommer vara stark. Andra innehav som utvecklades svagt var Intrum Justitia och Lindab.

Fonden har i november två nya innehav, Cloetta och finska Vacon. Finska Vacon är ett globalt företag som tillverkar frekvensomriktare för att styra varvtalet i elmotorer. Genom att optimera varvtalet i elmotorer minskas energiförbrukningen. Produkterna finns i hissar/rulltrappor, lyftutrustning, ventilation, värme och luftkonditionering. Vacon är ett globalt bolag med omsättning i Europa, Nordamerika och Asien. Cloetta är en av Sveriges ledande konfektyrtillverkare med varumärken som Kexchocklad och Plopp. Efter samgåendet med LEAF ingår numera även Ahlgrens Bilar och Läkerol i bolaget. Cloetta är i dag även en betydande aktör i Italien och Holland. Bolaget är inne i en omstruktureringsfas och koncentrerar tillverknigen till färre produktionsställen i syfte att öka lönsamheten och vi anser att lönsamhetspotentialen inte är reflekterad i dagens aktiekurs. Under november har fonden minskat innehaven i Securitas, Holmen och AAK samt avyttrat de sista aktierna i Alfa Laval.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
November 2012	+2,3	+2,5
År 2012	+6,7	+9,5
3 år (091130-121130)	+20,2	+28,4
5 år (071130-121130)	+22,2	+15,1
10 år (021130-121130)	+256,2	+249,8
Sedan start (000804)	+280,8	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,3	+2,6

Andelskursen för Lannebo Småbolag sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+7,8	+4,7	-0,5	+0,3	-5,6	-2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+1,7	-1,9	+2,5	-2,9	+2,3	

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	-0,1	0,2
Totalrisk, %	18,3	17,8
Tracking error	3,7	
Informationskvot	-1,0	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Cloetta	Securitas
Vacon	Holmen
	AAK
	Alfa Laval

Lannebo Småbolag

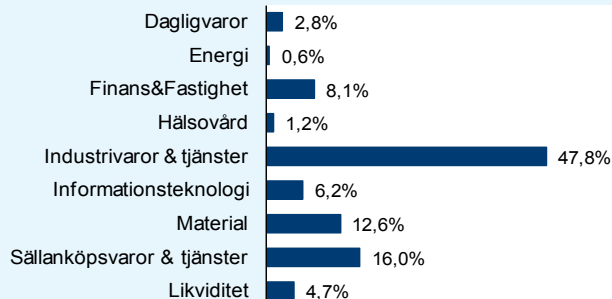
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport november 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Trelleborg B	8,7	8,0
MTG B	4,6	4,3
NCC B	4,4	4,3
Höganäs B	4,3	4,2
Intrum Justitia	4,2	4,3
Holmen B	4,0	4,5
Securitas B	3,3	4,3
Addtech B	3,0	2,8
G&L Beijer B	2,9	3,0
Lindab	2,8	2,9
Indutrade	2,7	2,7
Autoliv SDB	2,7	2,6
Chr. Hansen Holding	2,6	2,7
Beijer Alma B	2,5	2,5
Sweco B	2,4	2,4
Castellum	2,3	2,1
Loomis B	2,2	2,1
Axis Communications	2,2	2,0
NIBE Industrier B	2,1	2,1
Likviditet	4,7	6,9

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9
2008	-36,9	-44,4
2007	-6,2	-6,9

Totalt antal innehav	50	50
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	42,3	42,5

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 121130, kr	32,94
Fondförmögenhet 121130, mkr	8 554
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5563-4620
Plusgiro	400 23 95-4
ISIN	SE0000740698
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Johan Ståhl
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	842 690
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (120630)

Förklaringar

Sharpe kvot	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.